

lettre aux actionnaires

de Rexel

Leader mondial
de la distribution professionnelle
de produits et services
pour le monde de l'énergie

n° 14

Avril
2014

www.rexel.com



Chers Actionnaires

En 2013, Rexel a démontré une nouvelle fois la solidité de son modèle économique ainsi que sa capacité structurelle à générer un flux de trésorerie solide tout au long du cycle. Dans un environnement qui reste difficile, nos ventes en données comparables et à nombre de jours courant ont baissé de 3 %, à 13 milliards d'euros. Nous avons atteint notre objectif de générer 600 millions d'euros de flux net de trésorerie disponible avant intérêts et impôts. Enfin, grâce à notre discipline sur la marge brute et notre strict contrôle des coûts, la rentabilité de Rexel a bien résisté en 2013, affichant un EBITA ajusté de 702 millions d'euros.

En ligne avec notre politique de distribuer un dividende d'au moins 40 % du résultat net récurrent, nous vous proposerons de maintenir le dividende 2014 à 0,75 € par action au même niveau que l'an dernier.

Lors de l'assemblée générale annuelle le 22 mai prochain, vous serez également invité à voter une résolution proposant que le modèle de gouvernance de Rexel évolue de la structure actuelle duale, composée d'un Conseil de surveillance et d'un Directoire, à une structure unique à Conseil d'administration. Cette proposition reflète l'évolution de la structure de l'actionariat de Rexel, qui passe d'une société contrôlée par un consortium de fonds d'investissement à une société non-contrôlée. La structure unique proposée permettra

d'aligner notre modèle de gouvernance sur les meilleures pratiques du CAC 40 et du secteur.

De plus, Rexel a poursuivi en 2013 son engagement d'entreprise socialement responsable. Nous avons développé de nouvelles initiatives avec la Fondation Rexel, visant à promouvoir l'accès à l'efficacité énergétique pour tous.

Concernant 2014, l'évolution de notre chiffre d'affaires et de notre marge sera étroitement liée à la rapidité et à l'ampleur de la reprise en Europe et du marché non résidentiel américain. Dans cet environnement, nous resterons focalisés sur le développement de nos initiatives à forte croissance, l'amélioration de notre flux de trésorerie et de notre efficacité opérationnelle au travers de la discipline sur la marge et le contrôle des coûts.

Grâce aux positions fortes de Rexel à travers le monde et son modèle économique solide porté par l'engagement de ses équipes et une culture de coopération, nous restons mobilisés sur nos ambitions à moyen terme et nous sommes confiants dans notre capacité à créer durablement de la valeur pour toutes les parties prenantes.

Merci pour votre soutien et votre fidélité.

Rudy Provoost
Président du Directoire

Zoom

Rexel, expert en efficacité énergétique
(ex. aux USA)

Finance

Résultats 2013

Bonne capacité de résistance dans un environnement difficile

Rexel & vous

Assemblée générale (22 mai)

Proposition de dividende à 0,75 € par action et nouvelle gouvernance



un monde d'énergie

Rexel, une expertise croissante dans l'efficacité énergétique

Alors même que la demande globale en énergie devrait croître de 45 % d'ici 2050, les ressources se raréfient et on estime que 20 à 30 % de l'énergie consommée dans les pays développés pourraient être facilement économisés (source AIE).

Dans ce contexte, l'efficacité énergétique est un marché porteur qui croît au rythme de 12 % par an. Pour Rexel, c'est surtout un levier fondamental de croissance puisque en 2013, ses ventes dans ce segment ont progressé de près de 16% pour atteindre 730 millions d'euros.

Soucieux de promouvoir une approche globale dans l'efficacité énergétique, Rexel propose aujourd'hui des solutions éco-efficaces performantes qui intègrent différentes technologies comme l'éclairage intelligent, les automatismes ou la domotique.

Si la plupart des clients sont conscients du besoin d'économiser l'énergie, l'impact et la rentabilité des investissements nécessaires sont souvent méconnus. Dans ce cadre, les audits énergétiques proposés par Rexel en amont des projets sont décisifs pour leur réussite et leur bonne exécution.

Prescripteur et intégrateur de solutions

Parce que la formation des collaborateurs est un facteur-clé dans la promotion et le succès du déploiement de l'efficacité énergétique, Rexel, en tant que prescripteur et intégrateur de solutions, a créé en 2013 une communauté de 240 experts dans 23 pays qui ont pour objectif de trouver des solutions commerciales pertinentes et sur-mesure, allant de l'audit des bâtiments, à la préconisation d'équipements ou encore à la mise en place d'outils de mesure, mais aussi au pilotage et à la maintenance.

Ainsi, en 2013, plus de 3500 collaborateurs ont été formés aux dernières innovations en matière d'éclairage basse consommation.

Rexel œuvre également afin de lever l'obstacle du financement dans le développement et la promotion de l'efficacité énergétique. Un exemple ? La filiale indienne du Groupe a aidé le constructeur automobile Tata Motors à financer le pilotage énergétique de ses ateliers de peinture en négociant un prêt bancaire et en se rémunérant sur les économies induites.

Mohegan Sun Casino

Rénovation de l'éclairage du Mohegan Sun, le deuxième plus grand casino aux USA.

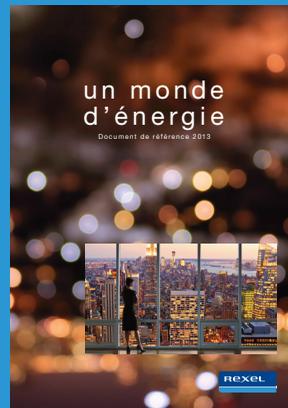
En 2013, les équipes de Rexel US ont su convaincre le directeur des achats du casino que la rénovation de l'éclairage allait réduire de façon drastique sa facture d'énergie. Le contrat intégrait une solution clé en main et la formation de

l'équipe technique qui a assuré l'installation de 12 000 lampes. Cette opération permet au casino de réaliser une économie annuelle de 7,2 GWh, soit plus de 650 000 dollars, avec un retour sur investissement inférieur à un an.



Document de référence

Le **document de référence** est disponible dès maintenant en français et en anglais sur www.rexel.com. Il contient le rapport annuel, l'information réglementaire du Groupe et les informations relatives à l'Assemblée Générale annuelle qui aura lieu le 22 mai prochain.



Développement durable

En 2013, Rexel a réalisé son deuxième **bilan carbone** sur un périmètre élargi à 10 pays contre 6 en 2010. Le Groupe émet peu de CO₂ en propre, mais génère indirectement une quantité significative de gaz à effet de serre, due pour deux-tiers aux transports de ses fournisseurs.

La Fondation Rexel pour le progrès énergétique

Au **Chili**, au sud de Santiago, la Fondation Rexel contribue à la rénovation du centre de formation aux métiers de l'électricité et finance 30 bourses d'étude pour des jeunes défavorisés.

Rexel
fondation 
POUR LE PROGRÈS ÉNERGÉTIQUE

La Fondation Rexel poursuit ses partenariats avec le **monde académique**, notamment en France avec l'ESTP (recherche sur la notion du confort dans le bâtiment tertiaire) et HEC (diffusion des systèmes énergétiques durables), ainsi qu'avec l'Université d'Utrecht aux Pays-Bas.

Résultats 2013

En 2013, dans un environnement peu porteur, Rexel a poursuivi sa stratégie visant notamment à développer ses ventes dans les catégories de produits et services à fort potentiel, en particulier l'efficacité énergétique et les automatismes du bâtiment, mais aussi auprès des grands comptes et en matière de projets internationaux ainsi que sur les marchés verticaux spécifiques, tels que le secteur pétrolier et gazier.

13,0 Md€
Chiffre d'affaires

702 M€
Marge opérationnelle¹

328 M€
Résultat net récurrent

Bonne résistance dans un environnement difficile

Sur l'ensemble de l'année 2013, le **chiffre d'affaires** a reculé de 3,3%, à 13,0 Md€. En données comparables et à nombre de jours constant, il a baissé de 2,7% mais a connu une amélioration séquentielle trimestre après trimestre, passant de -3,7% au 1^{er} trimestre à -0,9% au 4^e trimestre. Dans ce contexte, la **marge opérationnelle**¹ du Groupe a connu une légère érosion en passant de 5,66% en 2012 à 5,40% en 2013.

Le **résultat net** du Groupe s'est établi à 211,0 M€ (contre 318,6 M€ en 2012) et le résultat net récurrent, qui sert de base pour la distribution du dividende a atteint 328,1 M€ (contre 386,7 M€ en 2012).

Solide génération de flux de trésorerie

Rexel a dégagé en 2013 un **flux net de trésorerie disponible** avant intérêts et impôts élevé de 600,6 M€ (contre 627,5 M€ en 2012) et de 337,2 M€ après intérêts et impôts (contre 314,4 M€ en 2012).

Réduction significative de la dette

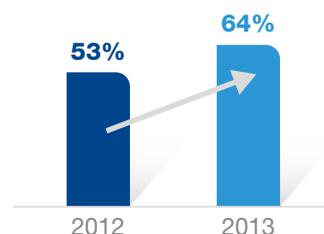
La **dette financière nette** au 31 décembre 2013 s'élevait à 2192 M€ (contre 2599 M€ au 31 décembre 2012) et le **ratio d'endettement** (Dette financière rapportée à l'EBITDA) s'établissait à 2,72 fois au 31 décembre 2013 (contre 2,95 fois au 31 décembre 2012).

Voir aussi les résultats 2013 sur le site Internet de Rexel

(1) Données comparables et ajustées : à périmètre de consolidation et taux de change comparables, en excluant l'effet non-récurrent lié aux variations du prix des câbles à base de cuivre et avant amortissement des actifs incorporels reconnus dans le cadre de l'affectation du prix des acquisitions.

Dividende

en % du résultat net récurrent



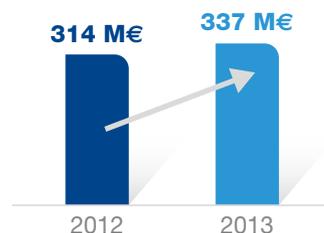
Dette nette

au 31 décembre



Flux de trésorerie

après impôts et taxes



Perspectives 2014

Selon la rapidité et l'ampleur de la reprise en Europe et aux États-Unis dans le marché non résidentiel, Rexel vise en 2014 :

> **Des ventes** comprises entre environ -1% et environ +2% par rapport aux ventes de 2013 en données comparables et à nombre de jours constant.

> **Une marge d'EBITA ajusté** comprise entre environ -10 points de base et environ +20 points de base par rapport à la marge de 2013, en ligne avec l'objectif annuel de ratio d'efficacité opérationnelle,

soit une variation d'environ 10 points de base de la marge d'EBITA ajusté pour chaque variation d'un point du pourcentage des ventes.

> **Un flux net de trésorerie disponible** solide, en ligne avec l'objectif de taux de conversion de l'EBITDA, soit au moins 75% avant intérêts et impôts et environ 40% après intérêts et impôts.

93% de flottant

Avec la sortie progressive de Ray Investment, Rexel est passé d'un statut de société contrôlée par un consortium de fonds d'investissement à une société non-contrôlée.

Ray Investment est devenu actionnaire majoritaire du Groupe en 2004. Depuis mars 2012, le consortium de fonds d'investissement a effectué 6 placements, réduisant sa participation de 74% à 7%.

Assemblée Générale

La prochaine Assemblée Générale des actionnaires de Rexel se tiendra le **22 mai prochain à Paris.**

Dividende en action ou en numéraire

Rexel vous proposera un **dividende de 0,75 euro par action**, représentant 64 % du résultat net récurrent (contre 53 % l'année précédente), payable en numéraire ou en actions. La date d'arrêt ou « record date » est fixée au 30 mai prochain.

Si vous optez pour le versement en action, vous devrez en informer votre intermédiaire financier entre le 2 et le 23 juin inclus. Le paiement ou la livraison s'effectuera à partir du 2 juillet 2014.

Changement de gouvernance

Le Conseil de Surveillance vous proposera une évolution du modèle de gouvernance actuel, composée d'un Conseil de surveillance et d'un Directoire, vers une structure unique à **Conseil d'administration.**

Cette modification vise :

- > à simplifier le processus décisionnel,
- > à accélérer la mise en œuvre de la stratégie du Groupe,
- > à renforcer la responsabilité du Conseil d'administration,



> et à créer une plus grande proximité entre ses membres et ceux du Comité exécutif.

Rudy Provoost sera proposé comme Président-Directeur Général, au regard de sa forte contribution et de ses résultats depuis qu'il a rejoint le Groupe.

Afin d'assurer une bonne gouvernance, François Henrot sera proposé comme vice-président et administrateur référent.

La composition du Conseil d'administration proposé reflètera les récents efforts du groupe Rexel pour augmenter la représentation des administrateurs indépendants et des femmes.

Enfin, les quatre comités spécialisés qui ont soutenu le Conseil de surveillance resteront en place dans la nouvelle structure.

Agenda 2014

Judi 30 avril

> Résultats du 1^{er} trimestre

Judi 22 mai

> Assemblée Générale des actionnaires, Paris

Lundi 2 juin

> Rencontre avec les actionnaires à Strasbourg

Mercredi 30 juillet

> Résultats du 2^e trimestre

Nous contacter

Téléphone

▶ N° Vert 0800 666 111

E-mail

actionnaires@rexel.com

Internet

www.rexel.com

> finance > actionnaires

Réseaux sociaux



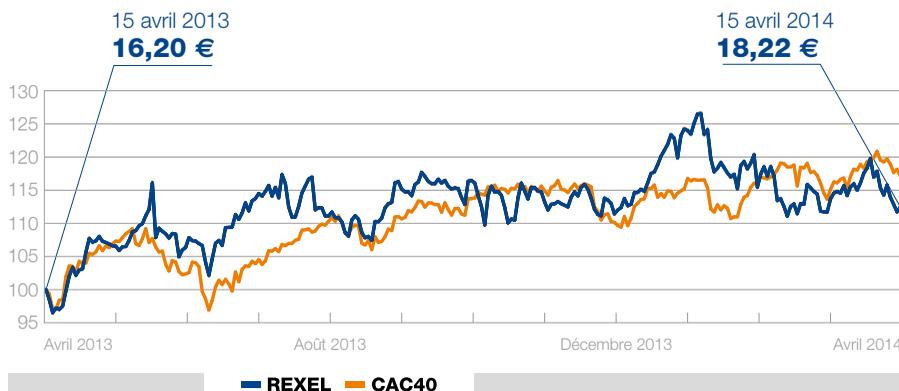
Courrier Rexel

Service Actionnaires
13, boulevard du Fort de Vaux
75017 Paris

Pour participer

- > Retrouvez le texte intégral des résolutions dans la rubrique AG de la partie Finance notre site Internet.
- > Demandez une carte d'admission, votez par correspondance, donnez pouvoir au Président ou procuration à la personne de votre choix en vous connectant entre le 5 mai et le 21 mai 2014, 15h (heure de Paris) inclus sur <https://planetshares.bnpparibas.com/rexel.pg>
- > Suivez l'Assemblée Générale, en direct ou en différé, sur www.rexel.com

COURS DE BOURSE



Service titres

BNP Paribas

Securities Services

CTS Émetteurs

Immeuble GMP-Europe

9, rue du Débarcadère

93761 Pantin Cedex

0 826 109 119 depuis la France

+33 1 55 77 40 57 depuis l'étranger

Fiche société

> Code ISIN **FR0010451203**

> Code mnémorique **RXL**

> Marché **Eurolist by NYSE Euronext**

Au 31 mars 2014

> Nombre de titres
283 375 951

> Capitalisation boursière
5,4 milliards d'euros